

Ivarth Palacio Salazar

GUÍA PRÁCTICA PARA LA IDENTIFICACIÓN, FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS



Colección Lecciones
Facultad de Administración



UR

Guía práctica para la identificación, formulación y evaluación de proyectos

Ivarth Palacio Salazar



COLECCIÓN LECCIONES DE ADMINISTRACIÓN

© 2010 Editorial Universidad del Rosario
© 2010 Universidad Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario
Facultad de Administración
© 2010 Ivarth Palacio Salazar

ISBN: 978-958-738-067-5

Primera edición: Bogotá D.C., enero de 2010
Coordinación editorial: Editorial Universidad del Rosario
Corrección de estilo: Rodrigo Díaz Lozada
Montaje de cubierta: María del Pilar Palacio Cardona
Diagramación: María del Pilar Palacio Cardona
Impresión: Javegraf
Editorial Universidad del Rosario
Carrera 7 N° 13-41, oficina 501 • Teléfono 297 02 00, Ext. 7724
Correo electrónico: editorial@urosario.edu.co

Todos los derechos reservados. Esta obra no puede ser reproducida
sin el permiso previo por escrito del
Editorial Universidad del Rosario

Palacio Salazar, Ivarth
Guía práctica para la identificación, formulación y evaluación de proyectos / Ivarth Palacio
Salazar.—Facultad de Administración. Bogotá: Editorial Universidad del Rosario, 2010.
128 p.—(Colección Lecciones de Administración).

ISBN: 978-958-738-067-5

Evaluación de proyectos / Administración de proyectos – Metodología / Proyectos de desarrollo /
Elaboración de proyectos / Mercadeo / I. Título / II. Serie.

658.404 SCDD 20

Impreso y hecho en Colombia
Printed and made in Colombia

Contenido

Agradecimientos	13
-----------------------	----

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1. El sentido del libro	15
2. ¿Qué es un proyecto?	15
3. ¿Cuándo se requiere formular un documento de proyecto?	17
4. Identificación, formulación y evaluación de proyectos.....	19
5. De los estudios de factibilidad.....	20
5.1. Fases en los proyectos	21
5.2. Las razones para los estudios de factibilidad.....	22
5.3. Partes requeridas en la elaboración de los estudios de factibilidad .	23
6. Organización del libro.....	26
Anexo I. La importancia de identificar bien los proyectos.....	28

CAPÍTULO II

DE LAS CARACTERÍSTICAS PROPIAS DE LA EMPRESA

1. Introducción	31
2. Organización administrativa de la empresa.....	32
3. Reseña histórica de la compañía	33

CAPÍTULO III

DE LOS MERCADOS

1. Introducción	35
2. De los productos o servicios a ofertar	37
3. De los mercados.....	38
4. De las ventas	39
4.1. Canales de comercialización	40
4.2. Precios	42
4.3. Sustitución de importaciones	45
5. Producción.....	45
6. De las empresas orientadas a las ventas, la producción y el mercado	45
7. Planeación estratégica para atender los mercados	46
8. Requerimientos de información de mercados en las solicitudes de crédito.....	50
9. Proyecciones.....	52

CAPÍTULO IV

INGENIERÍA DEL PROYECTO

1. Introducción	53
2. La ubicación del proyecto.....	55
3. Terrenos y edificaciones	57
4. Maquinaria y equipos	58
5. Capacidades actuales y futuras de las plantas	59
6. Descripción de los procesos de producción	60
7. Materias primas	60
8. Servicios	62
9. Relaciones obrero-patronales.....	63
10. Factores que pueden conducir a la quiebra de las empresas o al fracaso de los proyectos.....	63

CAPÍTULO V
PLAN DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

Anexo V - A. Plan de Inversión. Empresa XXX.....	69
Anexo V - B. Plan de financiación. Empresa XXX.....	70

CAPÍTULO VI
ANÁLISIS FINANCIERO HISTÓRICO DE LA COMPAÑÍA

1. Introducción	71
2. El concepto de Valor Económico Agregado (EVA)	72
3. De los estados financieros.....	75
3.1. Liquidez	75
3.1.1. Razón corriente.....	75
3.1.2. Prueba ácida	76
3.1.3. Cartera a ventas	77
3.1.4. Período promedio de cobros o rotación de cuentas por cobrar	78
3.1.5. Rotación de inventarios	78
3.1.6. Capital de trabajo = Activo corriente – pasivo corriente ...	80
3.2. Endeudamiento	80
3.3. Patrimoniales	82
3.4. Rentabilidad	82
 Anexo VI-A. Resumen de las razones financieras	 84
1. Análisis de liquidez	84
2. Análisis de endeudamiento.....	86
3. Patrimoniales	86
4. Rentabilidad	86
5. Indicadores de actividad	87
6. Medida de la eficiencia operativa de la empresa	87
Anexo VI-B. Serie histórica de los estados de resultados	88
Anexo VI-C. Balances generales históricos	89
Anexo VI-D. Ejercicios	91

CAPÍTULO VII
PROYECCIONES E ÍNDICES FINANCIEROS

1. Introducción	95
2. Interés nominal e interés efectivo.....	96
3. El concepto de equivalencia	97
4. Principios que se utilizan en el desarrollo del concepto de equivalencia	98
5. Equivalencias más comunes	98
5.1. La equivalencia entre una suma actual (P) y una suma futura (S)	98
5.2. La equivalencia entre una suma futura (S) y una serie de sumas uniformes (R)	99
5.3. La equivalencia entre una suma presente (P) y una serie de sumas uniformes (R)	101
6. Índices para medir la viabilidad financiera y económica de un proyecto de inversión	102
6.1. Valor de oportunidad.....	103
6.2. Valor Presente Neto (VPN (i))	104
6.3. Relación Beneficio Costo (B/C)	107
6.4. El concepto y la utilización del Costo Anual Equivalente (CAE) ..	108
6.5. Tasa Interna de Rentabilidad o de Retorno (TIR)	109
6.6. Tasa Única de Retorno (TUR) o Tasa Interna de Retorno Ajustada (TIRA)	111
6.7. Tasa Interna de Retorno Financiera (TIRF) y Tasa Interna de Retorno Económica (TIRE)	112
6.8. Precios y costos sombra	112
Anexo VII. Ejercicios.....	116

CAPÍTULO VIII
RESUMEN Y CONCLUSIONES

1. Viabilidad técnica	125
2. Viabilidad financiera	126
3. Viabilidad económica	126
4. Viabilidad social	127
5. Viabilidad ambiental.....	127
6. Viabilidad jurídica	128
 Bibliografía	 129
 Autor	 131

Agradecimientos

Este libro se lo dedico a mi madre, a mi esposa y a mis hijas Claudia Patricia y Diana Marcela, por cuanto son ellas la fuente de mi inspiración y la razón de mi vida.

Un reconocimiento a la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad Autónoma de Occidente en Cali por haberme permitido ser su profesor en los cursos de Evaluación de Proyectos, ya que fue allí donde me surgió la idea de escribir este libro, y a la Facultad de Administración del Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario por haberme liberado los tiempos y brindado los apoyos que me permitieron dedicarme a su elaboración.

A los lectores, mis deseos por que esta obra sea de su entera satisfacción y de utilidad práctica.

Ivarth Palacio Salazar

Capítulo I

Introducción

1. El sentido del libro

Después de más de dos décadas de experiencia profesional y de trasegar por los sectores privado y público, así como por organizaciones internacionales y por la cátedra universitaria, el autor ha encontrado una gran falencia en los profesionales de los diferentes campos para conceptualizar lo que es un proyecto de inversión y mucho más, en conceptos elementales como la identificación, la formulación y la evaluación de proyectos, que son por definición diferentes. Las falencias se extienden a campos más complejos como la integralidad de los temas que permitan armonizar una serie de criterios y conocimientos sobre aspectos que son fundamentales al analizar un proyecto de inversión, bien sea privado, público o social.

El libro tratará de ser lo más práctico posible de forma tal que le sirva de consulta a estudiantes de últimos semestres de Economía, Administración de Empresas, Contaduría, Ingeniería Industrial y otras carreras que tengan en sus programas el curso de proyectos, y también que sea de utilidad para docentes y profesionales de los sectores público o privado que deseen montar sus propias firmas de consultoría.

En cada uno de los capítulos se analizarán los conceptos que el autor considere relevantes al momento de identificar, formular o evaluar un proyecto de inversión, y el análisis se hará, según el caso, con el apoyo de marcos teóricos, gráficos y/o ejemplos prácticos que se hayan recopilado a través de los años.

2. ¿Qué es un proyecto?

Al revisar la literatura sobre el tema se encuentra tal variedad de definiciones, que resulta complicado hacer afirmaciones acerca de cuál sería la más

correcta. Algunas de esas definiciones se citan a continuación. Para Lledó y Rivarola (2007, p. 4) un proyecto es “un desafío temporal que se enfrenta para crear un único producto o servicio”. Para Baca Urbina (1992, p. 1; 2001, p. 1) “un proyecto es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema tendente a resolver, entre muchas, una necesidad humana”. Para Medellín Duarte (2006, p. 28) el proyecto es “el proceso necesario para impulsar el cambio organizacional emprendido por la empresa que desea competir en el mundo globalizado, pleno de oportunidades y de permanentes desafíos”. Kerzner H. (2006, p. 2), en su libro *Project Management*, define proyecto o considera un proyecto como una serie de actividades que:

- Tiene un objetivo específico a ser considerado dentro de ciertas especificaciones.
- Ha definido unas fechas de inicio y de terminación.
- Ha definido unos límites.
- Consume recursos humanos y no humanos (dinero, gente, equipos).
- Es multifuncional (corta, o mejor dicho, atraviesa por diferentes líneas multifuncionales).

Para el propósito del libro se podría definir un proyecto como: “una serie de acciones conducentes a lograr objetivos de bienestar bien sea para una persona natural o jurídica, o para una comunidad independientemente del número de personas que la conformen”.

Esta definición involucra directa o indirectamente una serie de conceptos universales como la búsqueda del bienestar de la población, la satisfacción de las necesidades mínimas, el mejoramiento de las condiciones de vida o, en otras palabras, el desarrollo humano sostenible, que en síntesis es tratar de que las personas cada vez vivan más (esperanza de vida al nacer) y que esos años de vida, los actuales y los incrementales, se vivan en mejores condiciones. Esto a su vez abarca mejoras en el bienestar por cantidad y calidad de servicios de salud, educación, obras públicas, deportes, cultura y recreación, etc.



Este texto es una guía práctica para estudiantes y profesionales de varias disciplinas que quieran escribir un proyecto de inversión para su financiación. El lector podrá ir paso a paso en cada uno de los capítulo y, de seguirlos, al finalizar sabrá si su proyecto es financiable o no, esto es, que cumple con una serie de condiciones técnicas, financieras, económicas, sociales, ambientales y jurídicas, y además, que está organizado con los requisitos que exigen algunas entidades, lo cual le ahorrará tiempo en los procesos.

El libro está escrito con un vocabulario sencillo, de forma tal que es de ayuda para estudiantes y profesionales, no necesariamente de las áreas financieras o económicas; que, a juicio del autor, es uno de los diferenciadores. Fue escrito sobre la base de la experiencia profesional de varias décadas y, por ello, el lector encontrará ejemplos tomados de la vida real.

